

# Vision stratégique de WisdomTree pour s'imposer dans les thématiques en 2025/: analyse du fonds WisdomTree Megatrends ETF

Publié le 29 janvier 2025

## Pierre Debru

Head of Research, WisdomTree Europe.

- La stratégie Megatrends Global Equity de WisdomTree a constamment surperformé le marché, en tirant parti d'ajustements tactiques et d'une sélection experte d'actions.
- Ce trimestre, la stratégie surpondère la blockchain, l'IA et la cybersécurité, tout en sous-pondérant les semi-conducteurs compte tenu des tensions géopolitiques.
- Un environnement favorable aux petites capitalisations, associé à des changements réglementaires, pourrait dynamiser les thèmes de la blockchain et de la cybersécurité en 2025, sous l'impulsion de l'innovation technologique et d'une prise de conscience accrue des enjeux géopolitiques.
- Produits associés WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Blockchain UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc En savoir plus

L'investiture de Donald Trump pour un second mandat à la présidence américaine soulève des questions, certaines de ses propositions pouvant générer des incertitudes géopolitiques et économiques. Les tarifs douaniers sur les importations en provenance du Canada, du Mexique ou de Chine, ainsi qu'une position affirmée en matière de relations internationales, pourraient perturber la dynamique du commerce mondial et les économies du monde entier.

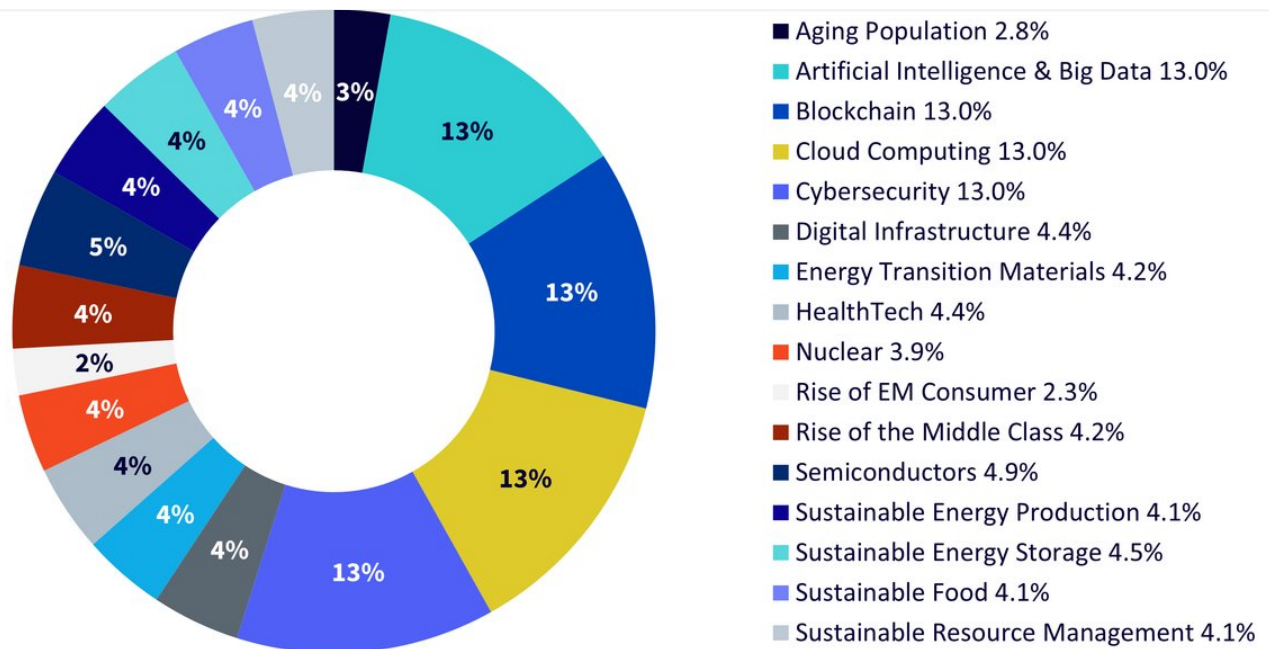
Depuis son élection, les actions thématiques ont déjà commencé à réagir de manière assez agressive. Les actions de la thématique Défense se sont redressées, anticipant une augmentation des dépenses du gouvernement en matière de capacités militaires. Les sociétés de blockchain et de logiciels ont tiré parti des perspectives d'assouplissement des réglementations. En revanche, les secteurs susceptibles d'être affectés par des barrières commerciales et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, tels que les semi-conducteurs, ont connu des difficultés.

Bien que le potentiel à long terme des actions thématiques demeure prometteur, les investisseurs thématiques devront faire face à ces incertitudes pour en tirer parti. À l'heure où l'univers thématique devient de plus en plus complexe, avec une multiplication des thèmes et des stratégies, un nombre croissant d'investisseurs choisissent de confier ce type d'investissement à un spécialiste en adoptant une stratégie multithématique.

Le fonds [WisdomTree Megatrends UCITS ETF](#) repose sur trois étapes successives pour élaborer un portefeuille destiné à capitaliser sur les changements dans l'espace thématique :

- **L'allocation thématique stratégique** : réalisée sur une base annuelle, cette étape identifie les thématiques les plus pertinentes pour l'investissement à moyen et long terme. Le portefeuille comprend actuellement 16 thématiques.
- **L'allocation thématique tactique** : mené sur une base trimestrielle, ce processus ajuste les pondérations des thématiques pour aligner le portefeuille avec les conditions du marché, profitant des périodes d'optimisme et de prudence au sein de chaque thème.
- **Sélection des actions** : pour chaque thème, le processus de sélection des actions s'appuie sur la philosophie d'investissement thématique de WisdomTree, en mettant l'accent sur :
  - l'expertise : collaboration avec des experts externes sur la thématique pour améliorer la construction du portefeuille ;
  - la pureté : sélection des actions les plus pertinentes pour chaque thématique ;
  - la différenciation : création de portefeuilles thématiques qui se distinguent des indices de marché généraux. À titre d'exemple, le chevauchement entre le fonds [WisdomTree Megatrends UCITS ETF](#) et les indices MSCI AC World ou Nasdaq est inférieur à 20 %, avec un chevauchement également très faible entre les thématiques.

**Illustration 1 : Indice WisdomTree Global Megatrends Equity – allocation par thématique**



Source : Bloomberg, WisdomTree, au 18 janvier 2025. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

## Superposition tactique thématique de WisdomTree : quel est notre positionnement ?

Le 18 janvier 2025, nous avons ajusté le positionnement tactique du fonds [WisdomTree Megatrends UCITS ETF](#) en fonction du momentum quantitatif et des signaux de retour à la moyenne. Ces ajustements tactiques visent à positionner le portefeuille de manière avantageuse, en capitalisant sur des thématiques affichant un fort momentum tout en atténuant l'exposition aux secteurs susceptibles de rencontrer des obstacles.

- **Intelligence artificielle et big data** : la thématique de l'intelligence artificielle (IA) a été rehaussée à une position surpondérée. L'adoption des solutions et des objets basés sur l'IA poursuit son accélération, et, suite au triomphe des Républicains aux États-Unis, les perspectives relatives aux sociétés de logiciels à petite capitalisation sont en nette amélioration. Au quatrième trimestre, la thématique a généré un rendement de 5,7 %, tandis que le marché enregistrerait une perte de -1 %<sup>1</sup>.
- **Cybersécurité** : ces thématiques continuent de bénéficier de l'intensification des tensions géopolitiques. Grâce au changement de sentiment concernant les petites capitalisations et à la hausse attendue des dépenses de défense à travers le monde, ce thème a progressé de 7 % au quatrième trimestre, surpassant l'indice MSCI World de 8 %<sup>1</sup>. Cette thématique est aussi rehaussée à une position surpondérée.
- **Cloud computing**: il s'agit de la thématique la plus performante de la catégorie « hyperconnectivité et numérisation » au quatrième trimestre, avec un rendement de +13 %<sup>1</sup>. Compte tenu de sa forte proportion de petites capitalisations et de la croissance des actions de logiciels non rentables, elle devrait bénéficier d'une éventuelle hausse des petites capitalisations. Cette thématique est également rehaussée à une position surpondérée.
- **Blockchain**: la thématique Blockchain, qui maintient sa position surpondérée, profite pleinement de l'institutionnalisation des cryptomonnaies, du virage politique à Washington vers une administration plus accommodante et de l'essor de la demande de puissance de calcul pour l'IA, un véritable atout pour les mineurs. C'est le thème qui a connu la meilleure performance au quatrième trimestre, avec un rendement de +18,8 %<sup>1</sup>.
- **Semi-conducteurs** : les futurs tarifs douaniers pourraient peser de manière significative sur les semi-conducteurs, dans un contexte où le protectionnisme technologique s'impose progressivement à l'échelle mondiale. Le président Biden ayant étendu à de nombreux pays l'interdiction d'exporter des semi-conducteurs optimisés pour l'IA, la thématique « Semi-conducteurs » a enregistré l'un des pires trimestres de ces dernières années, avec une sous-performance de 1,6 % par rapport au marché. Elle passe donc à une sous-pondération pour le prochain trimestre<sup>1</sup>.

### Illustration 2 : WisdomTree Megatrends UCITS ETF – signaux tactiques

Source : Bloomberg, WisdomTree, au 18 janvier 2025. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

## Une surperformance par rapport au marché depuis la création de cette stratégie, grâce à une approche en trois niveaux

Depuis le dernier rééquilibrage du 18 octobre 2024, la stratégie a surperformé de 1,84 % l'indice MSCI All Country World net total return, avec une performance de 1,91 % sur la période<sup>2</sup>.

Cette surperformance s'explique par deux facteurs :

- La **superposition tactique** a de nouveau porté ses fruits ce trimestre, générant 1,28 % de surperformance. La surpondération de la thématique « Blockchain » a joué un rôle particulièrement important. La sous-pondération des thématiques « Technologies médicales » et « Nucléaire » a également généré une surperformance.
- La **sélection d'actions**, axée sur l'expertise, le pure play et la différenciation, a par ailleurs contribué à une surperformance de 1,61 %. Notre sélection d'actions dans les thématiques « Matériaux de la transition énergétique », « Semi-conducteurs », « Alimentation durable » et « Stockage d'énergie durable » a permis d'apporter une forte valeur ajoutée à la stratégie.

### Illustration 3 : Répartition de la performance de la stratégie depuis le dernier rééquilibrage du 18 octobre 2024 (par étapes)

Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 18 octobre 2024 au 18 janvier 2025. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Si l'on examine les périodes plus anciennes, l'indice WisdomTree Megatrends Global Equity a enregistré un rendement de 42,07 % depuis son lancement le 27 octobre 2023. Il s'agit d'une surperformance de 3,7 % par rapport à l'indice MSCI All Country World<sup>4</sup>.

À l'instar de ce trimestre, ce sont la superposition tactique et la sélection d'actions qui ont assuré la surperformance de la stratégie. Ainsi, malgré les défis rencontrés par les actions thématiques et la sous-performance de 12 thèmes par rapport au marché sur l'ensemble de la période, la stratégie est parvenue à surperformer grâce aux différents niveaux utilisés dans la construction du portefeuille.

Dans l'ensemble, bien que la surpondération tactique de la thématique « Blockchain » pour la majeure partie de 2024 ait permis de générer la surperformance la plus importante, le positionnement tactique des thématiques « Intelligence artificielle », « Cybersécurité », « Nucléaire » et dans « Semi-conducteurs » a également joué un rôle positif. La sélection des actions a eu un impact important sur la thématique « Semi-conducteurs » (grâce à une contribution relative de +4,4 %). Notre approche unique en matière d'actions thématiques, axée sur des actions plus petites et plus ciblées, a également connu un grand succès en ce qui concerne les thèmes « Stockage d'énergie durable » et « Blockchain ».

### Illustration 4 : Répartition de la performance depuis la création de la stratégie (par couches)

Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 18 janvier 2025. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

### À quoi s'attendre désormais ?

Quinze mois après son lancement, l'indice WisdomTree Megatrends Global Equity maintient de solides performances dans un environnement thématique complexe. À l'horizon 2025, le triomphe des Républicains aux États-Unis et une inflation maîtrisée pourraient signaler un tournant en faveur des petites capitalisations, après une période prolongée de domination des très grandes capitalisations. Cette rotation est susceptible d'avantager l'ensemble de l'univers thématique, notamment le fonds [WisdomTree Megatrends UCITS ETF](#), qui affiche actuellement une forte surpondération de la thématique « Logiciels » dans son portefeuille.

Les catégories « Cybersécurité » et « Blockchain » figurent parmi les thèmes à forte conviction de WisdomTree pour le premier semestre 2025. Les risques géopolitiques et les progrès des technologies de pointe contribuent à l'importance croissante de la cybersécurité, d'autant plus que la sécurité nationale reste une priorité essentielle sous la présidence de Trump. Les récentes attaques contre plusieurs sociétés de télécommunications américaines et le département du Trésor américain soulignent l'urgence d'intensifier les efforts dans ce domaine. Les mesures de déréglementation mises en place sous l'administration de Trump devraient accélérer l'innovation technologique, favorisant à la fois la cybersécurité et le développement de la blockchain. En ce qui concerne l'univers crypto, un changement clair de posture des États-Unis a été observé vers la fin de l'année 2024, notamment avec le départ du président de la SEC, connu pour son scepticisme en la matière. Grâce à ce changement de cap réglementaire et à un environnement plus favorable aux petites entreprises, ces deux thématiques pourraient tirer leur épingle du jeu en 2025.

1 Source : WisdomTree, Bloomberg, du 30 septembre 2024 au 31 décembre 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

2 Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 18 octobre 2024 au 18 janvier 2025. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

3 Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 18 octobre 2024 au 18 janvier 2025. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

4 Source : WisdomTree, Bloomberg. En USD. Du 27 octobre 2023 au 18 janvier 2025.

## Important Risks Related to this Article

### Informations importantes

**Communications commerciales publiées dans l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

**Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

**Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.**

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.